SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 1° DE SETIEMBRE DE 2002 AÑO 13 N°647

CASH

INFORME ESPECIAL

La depresión del mercado interno y un tipo de cambio recontraalto alientan la salida exportadora de sectores no tradicionales. A las ventas externas de granos, carnes y energía se están sumando muchos otros productos. Todos van tras el objetivo de los ahora preciados billetes verdes.

Dólares son amores

- Con la recesión del mercado interno más sectores buscan la salida exportadora.
- Se vende al exterior cada vez más granos, carnes y energía, comodities cuyos precios internacionales están en alza.
- Gracias al altísimo tipo de cambio real, también se volvieron competitivos internacionalmente el calzado, textiles, madereros y bodegueros.
- Dada la calificada mano de obra nacional se comienzan a desarrollar proyectos de producción de software para exportar.
- La reciente decisión de Estados Unidos de permitir que más bienes argentinos ingresen en su mercado con arancel cero abre nuevos frentes para colocar productos.
- En los próximos dos años el país puede incrementar sus ventas al exterior en más del 50 por ciento.
- En 2001 las exportaciones representaban el 8 por ciento del PBI; este año van a ser entre el 25 y el 30 por ciento del Producto.
- La buena noticia es el flujo positivo de divisas; la mala, que el actual patrón de exportaciones genera escasos puestos de trabajo.



Focus

Sumacero

el Dato

El revelador dato fue presentado en la **Cumbre de la Tierra de Johannesburgo** y lo reflejó la prensa sudafricana: los 11.000 millones de dólares que los estadounidenses gastan cada año en helados bastarían para dar agua potable e instalaciones sanitarias a todos los pobres del mundo. El delegado ambientalista que planteó la comparación no explicó por qué se la agarró con los helados y no con el gasto en armamentos o con los viajes de Paul O'Neill al Cono Sur para conocer la pobreza en persona. Además, algo quedó inconcluso en su exposición: ya sabemos qué hacer con los helados, *¿y con los palitos?*

RanKing

Poco y nada

–los 10 autos más vendidos enero-julio 2002–

Marca y modelo	Unidades
Peugeot 206	**2648**
Renault Clio (bicuerpo)	**2008**
Renault Megane	**1997**
VW Gol	**1877**
GM Corsa	**1656**
Ford Focus	**1642**
Renault Clio (tricuerpo)	**1601**
Fiat Palio	**1595**
Ford Escort	**1390**
Ford Ka	**1272**

Fuente: Fiat

EL ACERTIJO

Cien economistas participan de un simposio. De pronto, uno se pone de pie y grita a voz en cuello: "Todos ustedes son unos mentirosos". Acto seguido, el que está a su derecha también se para y grita exactamente lo mismo. Y luego lo hace el otro, y el otro, y así hasta que los cien terminan acusándose mutuamente. Admítase que todos los economistas son o bien veraces (y siempre dicen la verdad) o bien mentirosos (y siempre mienten). **¿Cuántos economistas veraces hay, si es que hay alguno?**

Respuesta: Evidentemente no todos pueden ser mentirosos, ya que todos paradójicamente estarían diciendo la verdad al referirse a los demás como mentirosos. Por lo tanto uno por lo menos es veraz. Y efectivamente al ser uno veraz, todos los demás son mentirosos porque al acusarlo a él de mentiroso mienten, sólo él dice la verdad al acusar a los demás de mentirosos.

La foto



En su caracterización de cruzado de la propiedad privada **Nito Artaza** se muestra satisfecho. Se reúne con funcionarios del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial en Washington y en Argentina no encuentra dificultades para recibir explicaciones del propio ministro de Economía, Roberto Lavagna, quien le habría admitido la debilidad del Gobierno frente a los banqueros. En la foto se lo ve precisamente a la salida del Palacio de Hacienda. En su trabajo de actor cómico supo detectar las preferencias de las mayorías, por eso sus producciones revisteriles –para muchos críticos de dudoso gusto– se cuentan entre las más exitosas. La fórmula parece dar también buenos resultados en política. Su discurso de crítica light no escamotea ninguno de los lugares comunes en boga. Las marchas que lidera contra el corralito suelen dirigirse a Tribunales o al Congreso antes que a los propios bancos. Cuando el Banex de San Luis le devolvió un depósito lo dejó en la entidad porque, dijo, *"los argentinos debemos recuperar la confianza en el sistema financiero"*. Según reconoció, recibió seis propuestas para compartir listas en los partidos mayoritarios. Una nueva muestra de la crisis de la dirigencia local.

la PosTa

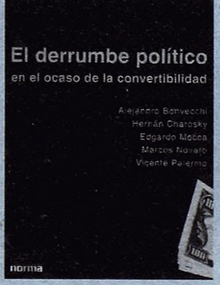
El **Indice de Competitividad Argentino (ICA)** que elabora el *Instituto de Estudios Fiscales y Económicos (IEFE)* cayó el 10 por ciento en la primera mitad del año y se encuentra ya en niveles similares a los de diciembre de 2001. El indicador había experimentado una fortísima suba como resultado de la devaluación, pero el continuo aumento en los precios de los insumos y los mayoristas fueron deteriorándolo progresivamente. Sin embargo, el efecto negativo que realmente neutralizó las ganancias por tipo de cambio fue el aumento de las tasas de interés. El ICA estaba en un valor de 92,0 en diciembre pasado y alcanzó 103,0 en enero, pero en junio quedó en 92,3. En la comparación interanual, sin embargo, el indicador continúa mostrando un avance positivo del 3 por ciento.

Cursos & seminarioS

La *Bolsa de Cereales de Buenos Aires* realizó el seminario **"Argentina 2010: bonos ambientales y ecocertificación"**. El objetivo del encuentro fue explicar la importancia del desarrollo limpio e incorporar el concepto de mercado en el proceso de una agricultura sustentable.

el Libro

EL DERRUMBE POLITICO EN EL OCASO DE LA CONVERTIBILIDAD
Marcos Novaro (Compilador)
Grupo Editorial Norma



Los estudios reunidos en esta obra ofrecen una reflexión por encima de los lugares comunes sobre la actual crisis política. Los temas abordados son los mismos que los de la agenda pública: los cambios y continuidades en la lucha contra la corrupción, las ambigüedades de los planes de reforma política, la compleja articulación y progresiva retroalimentación entre los problemas financieros y los déficit de las crisis, y los conflictos de gobernabilidad y de liderazgo que llevaron al colapso de la Alianza. Los autores, además de Novaro, Alejandro Bonvecchi, Hernán Charosky, Edgardo Mocca y Vicente Palermo ofrecen un documento que es a la vez riguroso en el tratamiento de los hechos y respetuoso de la pluralidad de perspectivas.

Dólares son amores

POR ROBERTO NAVARRO

Con el mercado interno absolutamente planchado y sin un horizonte de reactivación a la vista, cada vez más sectores productivos están buscando zafar de la crisis vendiendo fronteras afuera. Las exportaciones tradicionales de granos, carnes y energía están creciendo por los altos precios internacionales y los excedentes generados por la recesión. A éstos se suman los rubros que, gracias al altísimo tipo de cambio real, se volvieron competitivos internacionalmente, como el calzado, textiles, madereros y bodegueros, entre otros. Incluso, dada la calificada mano de obra nacional, se comienzan a desarrollar proyectos de producción de software. También buscan mercados externos productores de bienes no tradicionales en la cartera de exportación del país. Además, la reciente decisión de Estados Unidos de permitir que más bienes argentinos ingresen a su mercado con arancel cero abre nuevos frentes para colocar productos.

A pesar de que en el primer trimestre del año hubo muy pocos despachos por la debacle económica y que la crisis bancaria restringe la financiación de las exportaciones, se espera que este año las ventas externas aumenten levemente. Analistas oficiales y privados coinciden en que en los próximos dos años el país puede incrementar sus ventas al exterior en más del 50 por ciento. La buena noticia es que el crecimiento económico en base a exportaciones es sustentable en el tiempo, porque genera un flujo positivo de divisas; la mala es que el patrón de exportaciones histórico argentino se basa en la producción de commodities, que generan escasos puestos de trabajo.

Entre los sectores que generan más empleo, y que están en condiciones de reaccionar rápidamente ante el nuevo escenario comercial que desató la devaluación, se encuentra el de calzados. El año pasado, los fabricantes de zapatos exportaron 400 mil pares. Durante el 2002 estiman despachar al exterior 2 millones de pares y el año que viene esperan alcanzar los 4 millones. A los mercados latinoamericanos que ya venían abasteciendo, se sumaron ventas a Estados Unidos, Inglaterra, Francia, Portugal, China e Israel. Durante la convertibilidad, el país exportaba el 85 por ciento de los 12 millones de cueros que se producen anualmente, sin ningún tipo de valor agregado: en crudo. Según Carlos Bueno, el titular de la Cámara del Calzado, "en las condiciones actuales, la industria puede, en un período de tres años, manufacturar todo el cuero nacional".

Conseguir un fuerte aumento de las exportaciones en poco tiempo no es tarea sencilla, porque los países no permiten que los productos importados invadan sus mercados sin oponer resistencia, como lo hizo la Argentina en los '90. Cuentan con barreras arancelarias y con otros obstáculos denominados paraarancelarios, como cupos, permisos especiales y engorrosos trámites burocráticos. Por esta razón, la decisión de Estados Unidos, manifestada esta semana, de permitir que 57 tipos de bienes argentinos ingresen a su mercado con arancel cero es una noticia importante para aquellos que buscan vender afuera lo que no pueden colocar en el país. Los productos beneficiados por esta medida fueron cueros y productos derivados, maíz para pochoclo, sorgo, preparados de carne y joyas.

Otro sector que espera multiplicar rápidamente sus exportaciones es el vitivinícola. Los bodegueros vienen trabajando en el mercado externo desde 1994 y ahora, con este tipo de cambio, aseguran que se volvieron muy competitivos a nivel internacional. "Este año, a pesar de la crisis, vamos a aumentar nuestras ventas externas un 20 por ciento", señaló a **Cash** Mario Giordano, gerente de la Cámara que agrupa al sector. Y agregó: "En el 2003 esperamos crecer un 50 por ciento y estamos en condiciones de cuadruplicar las exportaciones para el 2005". Este año, las ventas de vinos finos al exterior serán de 120 millones de dólares y la proyección a tres años supera los 500 millones de dólares. El 50 por ciento de los vinos exportados va a Estados Unidos e Inglaterra.

Para que las ventas externas se conviertan en motor del desarrollo económico es necesario que a las exportaciones tradicionales se sumen lasde bienes de mayor valor agregado, que son las que generan más divisas y más

Primera fila

- **Calzado:** Las ventas externas van a aumentar un 500 por ciento este año respecto del 2001 y la cámara del sector estima duplicarlas nuevamente en el 2002. Están enviando zapatos a Estados Unidos, Europa, China e Israel.
- **Vitivinícola:** Van a exportar un 20 por ciento más este año, piensan crecer otro 50 por ciento en el 2003 y cuadruplicar sus exportaciones en los próximos tres años. En dólares, esperan pasar de 120 millones de dólares a 500 millones. Los principales mercados son Inglaterra y Estados Unidos.
- **Software:** Aspiran a crecer de 50 a 200 millones de dólares de exportaciones en el próximo año.
- **Miel:** Aumentaron las ventas al exterior un 10 por ciento en los primeros siete meses del año respecto del mismo período de 2001. El año que viene estiman crecer un 30 por ciento y acercarse a los 100 millones de dólares anuales de exportaciones. El principal cliente es Alemania.
- **Madereros:** Aseguran que van a duplicar sus ventas al exterior durante el 2003. El mayor mercado es Brasil.
- **Frutas:** Las exportaciones en lo que va del año crecieron un 13 por ciento. En el 2003 esperan aumentar otro 20 por ciento las ventas externas.
- **Carne:** Este año van a aumentar los despachos al exterior en un 30 por ciento.

y mejores empleos. Un embarque de granos ingresa al país 5 millones de dólares y genera 50 puestos de trabajo de 100 dólares; uno de computadoras deja 150 millones de dólares y produce 100 empleos de 1500 dólares cada uno. El país cuenta con el capital humano para producir software de exportación. A pesar de la crisis, en los últimos años las universidades produjeron miles de ingenieros y analistas informáticos. Según un informe de la Cámara de Empresas de Tecnologías de la Información, con este tipo de cambio y contando sólo con la capacidad ya instalada, sin nuevas inversiones, el país está en condiciones

Producto: En el 2001, las exportaciones representaban el 8 por ciento del PBI; este año van a ser de entre el 25 y el 30 por ciento.



de pasar de los 50 millones de dólares de exportaciones actuales a 200 millones el año próximo.

También la industria textil está aumentando sus exportaciones de hilados de algodón y fibras sintéticas. Para el 2003 esperan duplicar los despachos externos. Los apicultores incrementaron sus exportaciones de miel un 10 por ciento en los primeros siete meses del año con respecto al mismo período del 2001 y calculan crecer un 30 por ciento más el año entrante. Los madereros y la industria de muebles de madera están recibiendo pedidos de Estados Unidos y Europa, y estiman duplicar sus exportaciones en dos años. Además, la industria plástica, los lácteos y el sector azucarero prometen fuertes incrementos de sus exportaciones para el año próximo.

En el 2001, las exportaciones representaban el 8 por ciento del PBI; este año van a ser entre el 25 y el 30 por ciento. La mayor parte de las ventas que se realizan fuera del país son commodities, fundamentalmente granos y energía. El desarrollo de las industrias que se mencionan más arriba es incipiente. Las exportaciones automotrices dependen del mercado interno, porque el principal cliente, Brasil, condiciona sus compras a las importaciones argentinas. Por cada dos vehículos que permite ingresar a su mercado, exige vender uno. Y en la Argentina la venta de automotores se paró totalmente por la disparada de los precios que provocó la devaluación.

La mayoría de los economistas opina que el modelo exportador le asegura al país un crecimiento sustentable. Pero también advierten que hará falta un Estado que se apropie de una parte de la renta externa para distribuir entre las clases sumergidas, que no encontrarán trabajo fácilmente en los principales sectores exportadores, porque son rubros de escasa demanda de empleo.

Exportar mercados

- Con la recesión del mercado interno, más sectores buscan la salida exportadora.
- Se venden al exterior cada vez más granos, carnes y energía, commodities cuyos precios internacionales están en alza.
- Gracias al altísimo tipo de cambio real, también se volvieron competitivos internacionalmente el calzado, textiles, madereros y bodegueros.
- Dada la calificada mano de obra nacional, se comienzan a desarrollar proyectos de producción de software para exportar.
- La reciente decisión de Estados Unidos de permitir que más bienes argentinos ingresen a su mercado con arancel cero abre nuevos frentes para colocar productos.
- En los próximos dos años, el país puede incrementar sus ventas al exterior en más del 50 por ciento.
- La buena noticia es el flujo positivo de divisas; la mala, que el actual patrón de exportaciones genera escasos puestos de trabajo.

INCIPIENTE FINANCIAMIENTO DE EXPORTACIONES

Con crédito viene el boom

POR R.N.

Aunque muchos economistas presagiaban una caída de las exportaciones por la restricción financiera provocada por el cóctel default-corralito, el año va a cerrar con un leve aumento de las ventas externas. La razón por la que la falta de crédito no frenó los despachos al exterior es la fortísima concentración de la economía y, fundamentalmente, de las exportaciones. El grueso de las ventas lo hacen multinacionales que tienen espaldas para autofinanciarse. También sucedió que muchas pymes, como las de calzado y las textiles, consiguieron vender al exterior al contado. Una práctica inusual, pero que puede realizarse si se ofrecen buenos precios.

Sin embargo, para que la maxidevaluación provoque un boom de exportaciones hace falta crédito para producir y para financiar las ventas. Aunque la mayoría de los bancos no están dando ningún tipo de créditos, los empresarios esperan que el año próximo podrán contar con crédito para exportar. La confianza se basa en que los argentinos tienen 25 mil millones de dólares abajo del colchón y que si se les ofrece un negocio seguro y en dólares los van a invertir. El tema es cómo intermediar entre los exportadores y los dueños de los dólares.

Hasta ahora el único proyecto de financiación de exportaciones importantes es el del BICE. El mes que viene comienzan a cotizar en el Mercado de Valores 500 millones de dólares de bonos emitidos por la entidad estatal. Con el resultado de la emisión se constituirá un fideicomiso que va a administrar el HSBC. De ese fideicomiso se abastecerán los bancos que quieran financiar exportaciones.

Economistas del BICE realizaron un estudio sobre los sectores a los que se deberán dirigir los créditos para prefinanciar exportaciones. En el análisis se priorizaron los sectores que generan un mayor saldo de divisas, porque requieren de un bajo nivel de insumos importados para su producción, a los que generan una mayor cantidad de puestos de trabajo por un mismo nivel de inversión, los que devienen en puestos de trabajo mejor remunerados y los que tienen mayor rentabilidad sobre capital circulante. Arnaldo Bocco, titular de la entidad, señaló a **Cash** que ya tienen arreglada la colocación del 75 por ciento de los papeles a inversores institucionales, como AFJP y ART, y que el resto será vendido entre particulares. Bocco estimó que el fideicomiso del BICE "va a permitir que la Argentina comience a sacar provecho de la fuerte devaluación del peso, que hasta ahora no sirvió para hacer crecer las exportaciones porque los productores carecen de crédito".

HERNAN LACUNZA director del CEI

"Motor del crecimiento"

¿Van a crecer fuerte las exportaciones en el país?

–Todo indica que sí. Este año, a pesar del default, la crisis financiera y el clima que vive la economía, las ventas externas van a crecer un 2 por ciento. A partir del año que viene, si se normaliza el sistema bancario, va a comenzar un fuerte aumento de las exportaciones. No se exagera si se piensa en un aumento del 50 por ciento en dos o tres años. El problema hoy es de oferta, porque en el país aún no se puede producir más, por falta de crédito y porque a los sectores productivos les lleva un tiempo adaptarse a la nueva situación. La demanda internacional de productos argentinos es muy superior a los despachos actuales.

Hasta el momento las exportaciones cayeron.

–No, en cantidades están creciendo. Hay dos temas que inciden en que haya una leve caída en los montos en divisas: las ofertas que hacen los exportadores a sus clientes que saben que los productores están muy favorecidos por la devaluación y un problema de subfacturación.

¿Qué sectores van a liderar el crecimiento?

–La agroindustria y la energía son los que tienen mayor potencial. Pero también se van a exportar más automóviles, luego de los últimos acuerdos internacionales. Y pueden aparecer algunos sectores tecnológicos que den la sorpresa. Argentina es un país con un excelente capital humano.

¿Las ventas externas van a ser el motor del crecimiento económico?

–Sin duda, la devaluación cambió el perfil productivo del país. Es el momento de los transables. El país exportaba el 8 por ciento de su PBI. Ahora en unos años puede estabilizarse en un 20 o 25 por ciento. De esa manera el país puede tener un crecimiento sustentable durante muchos años.

GUILLERMO BELLINGUI economista de IEFE

"Aparecerá el financiamiento"

¿En qué sectores se va a basar el crecimiento de las exportaciones?

–El fuerte van a seguir siendo los recursos naturales. Este año se van a terminar exportando más granos que en el 2001. En este momento el campo está reteniendo 15 millones de toneladas de soja, maíz, girasol y trigo; el doble que lo que acumulaba en esta misma época el año pasado. Con un dólar estable, lo van a vender antes de fin de año. El fin del problema de la aftosa también va a impulsar la venta de ganado al exterior. Las exportaciones de petróleo y gas también van a seguir aumentando, beneficiadas por el excelente precio internacional.

¿Cuáles son los nuevos rubros que van a surgir como fuertes exportadores por el alto tipo de cambio real?

–Se va a desarrollar más el sector agroindustrial, va a crecer la exportación de cueros manufacturados, el de químicos, el de metales, que ya se están vendiendo a China, el de plásticos y otros que necesitan más tiempo de maduración.

¿La restricción financiera no pone en peligro el aumento de las exportaciones?

–Cuando hay un buen negocio, siempre va a aparecer alguien que lo financie. Estoy seguro de que le van a encontrar la forma. Los bancos son intermediarios, pero los dueños del dinero pueden financiar por otros instrumentos, como fideicomisos.

¿Qué cambia con un 25 por ciento de exportaciones sobre PBI?

–Por un lado, habrá que basar buena parte de la recaudación impositiva en las ventas externas. Además, vamos a ser un país más conectado con laeconomía real del resto del mundo. Si hay una recesión en Estados Unidos, la vamos a sentir. Hasta ahora sólo nos importaban las crisis financieras.

Consumo
defensa

claves

- La suba de precios y la inminente actualización de las tarifas de los servicios públicos provocaron la reacción de los consumidores.
- Las asociaciones que los representan comenzaron a replantearse su papel ante ese nuevo escenario.
- Muchas organizaciones admiten que no han logrado ser representativas de los sectores más pobres.
- Existen 16 organizaciones reconocidas en todo el país.
- La imposibilidad de extenderse hacia el interior del país está dada en parte por la falta de financiamiento.
- Algunas asociaciones advirtieron que recurrirán a la Justicia si se implementan los ajustes sin audiencias públicas previas.

Las asociaciones de consumidores se convirtieron en actores importantes en un escenario de subas de precios. Debilidades de su tarea.

Rafael Yohai



Las asociaciones de defensa del consumidor adquirieron en los últimos años un papel cada vez más relevante.

AUMENTO DE PRECIOS Y AJUSTE DE TARIFAS DE LAS PRIVATIZADAS

Mostrador de protesta

POR NATALIA ARUGUETE

La suba de precios, con la consecuente pérdida del poder adquisitivo, y la inminente actualización de las tarifas de los servicios públicos provocaron la reacción de los consumidores. Las asociaciones que los representan comenzaron a replantearse su papel ante ese nuevo escenario. Al respecto, muchas organizaciones admiten que no han logrado ser representativas de los sectores más pobres. Existen 16 organizaciones reconocidas en todo el país. Pero pocas provincias cuentan con esas asociaciones y los sectores más pobres ni siquiera saben que existen. "Los sectores de menos recursos viven una situación de derrota y de impotencia absoluta frente a la posibilidad de reclamar", justificó ante **Cash** Patricia Vaca Narvaja, presidenta de Consumidores Argentinos.

Américo García, miembro de la Unión de Usuarios y Consumidores, mencionó en ese sentido que, en algunos casos, "las asociaciones hacen más un trabajo de lobby que de representación concreta de los usuarios". La entidad que representa está creando nuevas filiales en el interior, además de las que ya posee en Santa Fe, Misiones, Río Negro, Córdoba y Buenos Aires. En esta última provincia, por ejemplo, está realizando un relevamiento sobre la situación de los servicios públicos en la villa 20 y el barrio Rivadavia.

Esas asociaciones para funcionar deben estar registradas en la Secretaría de la Competencia y la Defensa del Consumidor, contar con una trayectoria en el área, ejercer la actividad en dos distritos como mínimo y no aceptar subsidios del sector privado. Esto produjo que la Liga de Amas de Casa dejó de ser reconocida como asociación de consumidores, ya que posee una política vinculada a las empresas. Ana María Luro, presidenta de Adelco, enfatizó que "está prohibido por la ley tener subvenciones de empresas. No se puede hacer investigaciones y pelearse con las mismas empresas de las que se recibe dinero".

> **Pobres:** En pocas provincias existen asociaciones de defensa del consumidor y, en las que operan, los sectores más pobres ni siquiera saben que existen.

Adelco es una de las asociaciones históricas, que nació hace 21 años. Cuenta con recursos, representación internacional y un equipo técnico reconocido. En su página de Internet, una leyenda define su perfil: "Nuestro campo de acción es el consumo. Todo consumo, nada más que el consumo". Su postura se diferencia de las organizaciones más críticas por haber apoyado las privatizaciones. Luro la justificó diciendo que "Adelco tuvo la virtud de vivir la década del 80 con las empresas estatales y hay una diferencia importante en la calidad del servicio. Con las privatizaciones se ha dado calidad a los servicios y se ha puesto el acento en que haya competencia a través del ente regulador".

Vaca Narvaja se diferenció de Adelco en la concepción que tienen del consumidor y de la función que debe ocupar el Estado en la sociedad. Adelco reivindica que su campo de acción es el consumo. En cambio, el objetivo de Consumidores Argentinos es reincorporar al mercado a quienes han sido excluidos de éste: "Nuestra prioridad pasa por los consumidores que menos tienen. Por eso nuestra batalla tiene que ver con los alimentos y los precios en términos de la distorsión que existe, y con la tarifa social de los servicios públicos".

La imposibilidad de extenderse hacia el interior del país está dada en parte por la falta de financiamiento. Un tema que también ha generado posiciones encontradas. Durante los primeros años, la Secretaría de la Competencia otorgaba la mitad del subsidio a Adelco y la otra se dividía en forma conjunta entre el resto de las asociaciones. Este mecanismo fue cambiando hasta llegar a un reparto equitativo en 2000. Luego, el "déficit cero" dejó sin recursos al Estado para subvencionar al sector.

En ese escenario, el aumento de los servicios públicos aparece como un hecho inminente. Las presiones de los gobiernos europeos y del FMI fueron más fuertes que los argumentos del único representante de los consumidores que participó de la renegociación, Ariel Kapplan. Pedro Bussetti, presidente de Deuco, sostuvo que tratar sólo el tema tarifas es una "trampa", ya que se deberían renegociar los contratos. Y esto debería implicar una investigación de los incumplimientos de algunas empresas y la consecuente rescisión de los contratos. Algunas asociaciones advirtieron que recurrirán a la Justicia si se implementan los ajustes sin audiencias públicas previas. ■

POLEMICA

LA VENTA DE PEREZ COMPANC Y EL PAGO DE IMPUESTOS

"Modernizar la estructura tributaria"

POR MAXIMILIANO FERNANDEZ * Y PABLO SAN MARTIN **

* CEO Red Alternativa.
** Socio del Estudio San Martín Suárez & Asoc.



La venta de Pérez Companc a Petrobras ha despertado un debate acerca de la necesidad o no de impedir la operación. Una sensación compartida por gran parte de la comunidad es la de estar perdiendo algo valioso. Es interesante mencionar que si esta venta fuese de una compañía similar en EE.UU., el 20 por ciento de las ganancias de los actuales accionistas por la venta irían a parar a las arcas del fisco. Si en cambio esa compañía fuese francesa, el fisco obtendría hasta el 26 por ciento de esas mismas ganancias de capital o un 40 por ciento si fuera inglesa.

Si por la venta de Pérez el fisco argentino recibiese varios cientos de millones de dólares, ¿no habría una sensación de jolgorio parecida a la que sienten los dueños vendedores? No se sentiría un profundo agradecimiento hacia aquellos que crearon semejante riqueza y lograron una exitosa venta gracias a la cual el Estado recibirá fondos para asistir, por ejemplo, a los más necesitados, mantener escuelas, hospitales.

¿Importaría saber si los dueños son argentinos nativos, residentes o extranjeros? Seguramente menos, sabiendo que sin importar quién sea el dueño, el fisco recibirá gran parte de la riqueza generada. Pero los legisladores y el propio Poder Ejecutivo siguen sin hablar de la urgencia de modernizar la estructura impositiva. La misma situación fiscal de emergencia que obliga a los legisladores a aprobar un nivel de IVA del 21 por ciento, inclusive del 27 por ciento, no los obliga en cambio, a aumentar la alícuota máxima del Impuesto a las Ganancias (hoy 35 por ciento) a los niveles franceses (58), alemanes (56), australianos (48) o al menos estadounidenses (40).

¿Por qué la misma situación que obliga a los legisladores a aprobar un impuesto al consumo sobre los combustibles no los induce a gravar en el Impuesto a las Ganancias a los dividendos, como sí lo hace EE.UU.? ¿Por qué no incluir también en el Impuesto a las Ganancias las herencias, como ocurre en EE.UU. y es defendido como justo por empresarios e inversores millonarios como Bill Gates, George Soros o Warren Buffet? ¿Por qué no aplicar impuesto a las Ganancias de Capital generalizándolo a las personas físicas, como ocurre en EE.UU., Francia e Inglaterra?

Mas allá de cuánto se invierta en escuelas y cuánto se gaste en champagne, nadie duda que una República que aspire a ser justa, debe financiar el sostén de su Estado principalmente con quienes más ganan, o al menos con quienes algo ganan. Esto no sólo es un principio justo y de interés para las mayorías, sino que es un principio básico de interés aun para los propios privilegiados aunque se vieran "penalizados" en lo inmediato por mayores impuestos. Qué empresario no cambiaría una mayor alícuota de Ganancia o a la Herencia, a cambio de vivir en un país con consumidores ávidos de consumir, con un Estado que no mendigue dinero ni deba financiarse con tasas obscenas.

Cuando el Estado se financia con IVA, deuda y emisión en lugar de financiarse con quienes han sido exitosos, no sólo aumenta el número de personas por debajo de la línea de pobreza sino que destruye las fuentes de riqueza de aquellos exitosos a quienes intenta salvaguardar. El primer paso de aumentar la presión tributaria no lo pueden dar quienes deberán pagar. Ese camino debe ser iniciado por el Estado. ■

EL RESCATE FINANCIERO A BRASIL Y EL CASO ARGENTINO

"No habrá acuerdo con el FMI"

CASH EN GRAN BRETAÑA

POR MARCELO JUSTO
DESDE LONDRES

El economista principal del inglés Standard Chartered Bank señala que para la comunidad internacional "Argentina es un caso perdido". Dice, además, que el auxilio a Brasil fue para salvar a los bancos americanos.

El paquete de ayuda del FMI a Brasil tuvo como objetivo principal salvar a los bancos de Wall Street y no al gobierno de Fernando Henrique Cardoso. Por esa misma razón las posibilidades de que Eduardo Duhalde llegue a un acuerdo con el Fondo son prácticamente nulas: ninguna institución financiera estadounidense corre peligro por su exposición en Argentina. Palabras más, palabras menos, ésta es la visión expuesta en una entrevista con **Cash** del economista senior del Standard Chartered Bank Julian Jessop, uno de los bancos líderes de la city.

La administración Bush prometió terminar con los grandes rescates financieros. ¿Es el paquete de ayuda del FMI a Brasil una excepción o marca un cambio de política?

–Fue un paquete inesperadamente generoso. No sólo por el monto de la ayuda sino también por el momento político en que fue concedido. Mucha gente esperaba que el Fondo sólo lo concediese una vez que se resolviese el enigma político de las elecciones de octubre. El hecho de que haya sido tan generoso y tan rápido sugiere que se trata de un caso especial. Creo que la preocupación principal fue no sólo Brasil sino también el sistema financiero en general y en especial el sistema financiero de países que estaban muy expuestos en Brasil como Estados Unidos. Reflejaba la preocupación de que se repitiera una situación como la de Argentina.

El FMI no intervino para salvar a Brasil sino para rescatar a los bancos estadounidenses que corrían peligro por la crisis brasileña.

–Exactamente. No quiero parecer cínico, porque en el caso de Brasil el manejo económico era idóneo, de modo que de todas maneras creo que se le habría prestado, pero lo cierto es que la cantidad y el momento en que ocurrió el préstamo sólo se explican por el grado de vulnerabilidad de los bancos estadounidenses a la crisis brasileña. Esta vulnerabilidad varía de acuerdo con las fuentes de información, pero era mucho mayor que en Argentina y se daba en un momento de crisis para el sistema financiero en su conjunto. La evaluación fue que una crisis de Brasil sumada a los problemas económicos de Estados Unidos, de las bolsas en todo el mundo y de las grandes corporaciones habrían sido muy graves.

> **Caso:** "La comunidad internacional considera a Argentina como un caso perdido. La preocupación es Brasil. Argentina debe ayudarse a sí misma".

¿Considera suficiente este paquete para evitar una crisis en Brasil?

–El peligro es que los inversores internacionales lo utilicen para ganar tiempo y reducir su exposición sacando dinero del país. A pesar del compromiso que adoptaron los bancos de continuar financiando a Brasil, la razón principal de desconfianza es la elección presidencial y esto no se resolverá hasta octubre, de modo que el riesgo sigue presente.

Eso fue lo que sucedió con el último paquete de ayuda a Argentina. Utilizaron el tiempo que se ganó con el auxilio que se les dio para desprenderse del riesgo argentino.

–La diferencia es que en el caso argentino se cometieron errores en la política económica y existía un tipo de cambio muy elevado que impedía el despegue de la economía.

Brasil no fue el único que recibió un fuerte paquete de ayuda. Uruguay también. ¿Mejora esto las posibilidades de un acuerdo de Argentina con el FMI?

–La gran diferencia con Brasil es que ellos tienen un equipo económico con credibilidad y una clara estrategia económica. No se puede decir lo mismo de Argentina. Los cables de las agencias se la pasan hablando de las diferencias entre el ministro de Economía y el presidente del Banco Central. Esto no pasa en Brasil. De modo que no creo que haya un paquete. La comunidad internacional considera a Argentina como un caso perdido. El centro de preocupación es Brasil. Argentina debe ayudarse a sí misma.

Sin embargo no cabe dudas de que hay un contagio de la crisis argentina, a diferencia de lo que decía a principios de año el FMI.

–Pero el contagio en Brasil fue de otro tipo. No por el impacto económico de la situación argentina sino por el temor a los resultados de las elecciones y a que Brasil repudie la deuda, del modo en que lo hizo la Argentina, en caso de que gane un candidato de la oposición. Fue un contagio "político", no económico.

Existe la posibilidad de que Argentina entre en *default* con el FMI. ¿Cree que esto generará un cambio de actitud en la negociación?

–De parte de la comunidad internacional, no. Los bancos no se encuentran en un estado de exposición a la crisis argentina. No sería una buena noticia, desde ya, pero no sería una sorpresa tampoco.



DyN
Si Argentina declara el default con el FMI, "no será una sorpresa", dice Julian Jessop.

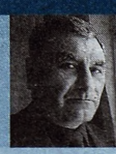
- "Creo que la preocupación principal del FMI para otorgar un megapaquete no fue sólo por la situación Brasil sino también por el impacto de la crisis en el sistema financiero mundial."
- "Reflejaba, además, la preocupación de que se repitiera una situación como la de Argentina."
- "El préstamo sólo se explica por el grado de vulnerabilidad de los bancos estadounidenses a la crisis brasileña."
- "La diferencia es que en el caso argentino se cometieron errores en la política económica y existía un tipo de cambio muy elevado."
- "Otra diferencia con Brasil es que ellos tienen un equipo económico con credibilidad y una clara estrategia económica."

OPINION

EL PAPEL DEL COOPERATIVISMO EN LA CRISIS

Esa extraña terquedad

POR OSCAR R. NOCETTI
Presidente de la Cooperativa Popular de Electricidad de Santa Rosa, La Pampa



Como resultado de la hiperinflación alfonsinista, Argentina quedó inerme y anémica. Reducido el país a un muñón, podía iniciarse la "fase predatoria". Y así se hizo. El menemismo y una sociedad permisiva autorizaron la ablación de sus mejores órganos. Las empresas estratégicas, fundamentales para un funcionamiento vigoroso de la economía argentina, se entregaron a cambio de injertos de capitales y gerenciamientos foráneos. Casi nada ha sobrevivido a esa "fase predatoria", pero aun así hay algunos constituyentes del cuerpo argentino que resisten la "fase agónica", entre ellos, el cooperativismo.

El movimiento cooperativo una vez más muestra su fortaleza. Con sus casi cien años de actividad solidaria, ha demostrado que puede soportar la estulticia y la avidez de todos aquellos que, de adentro y de afuera, han saqueado sistemáticamente el país. Las cooperativas sobrevivieron a los gobiernos conservadores, a las tiranías militares y a los desvaríos de toda laya que en nombre de la democracia supieron soportar. La economía de las entidades solidarias ha sufrido inflaciones, desagios, tablitas, hiperinflaciones, privatizaciones, deflaciones, dolarizaciones, pesificaciones, corralitos y cuanto engendro se les ocurrió a los ministros de Economía de turno.

Y aguantaron. Ahora, en lo peor de la crisis, no cejan en la tarea de brindar servicios y sostener la producción nacional. Pero eso no parece tener mucha contrapartida en quienes legislan o pergeñan las políticas de alcance general. Por ejemplo las cooperativas, por una "ley" de los militares del Proceso, no pueden ser titulares de radios FM o AM ni tampoco propietarias de canales de televisión abierta o por cable. Por presuntas razones de seguridad nacional (las cooperativas son muy populares), fueron excluidas en 1980 y pese a las promesas de Alfonsín, Menem, De la Rúa y ahora Duhalde, las cosas están donde las dejaron los militares. Por supuesto que los "amigos" del Proceso y los multimedios, beneficiados con la marginación del cooperativismo, abogan por mantener esa "ley".

Los mandobles autoritarios del Proceso también acabaron con las Cajas de Créditos Cooperativas que, a mediados de la década del 70, acumulaban el 16 por ciento del ahorro argentino y eran un poderoso motor de la economía productiva popular. Las enmohecidas –y a veces muy permeables– neuronas de nuestros legisladores se han negado a modificar este inicuo estado de cosas. El cooperativismo sigue dando pelea y hoy sus capitales son la mayor reserva nacional de nuestra economía. Y está dispuesto a hacerlo valer.

Finanzas
el buen inversor

DOLAR ESTABLE CON TASAS DE INTERES ALTISIMAS

Pedalear con letras

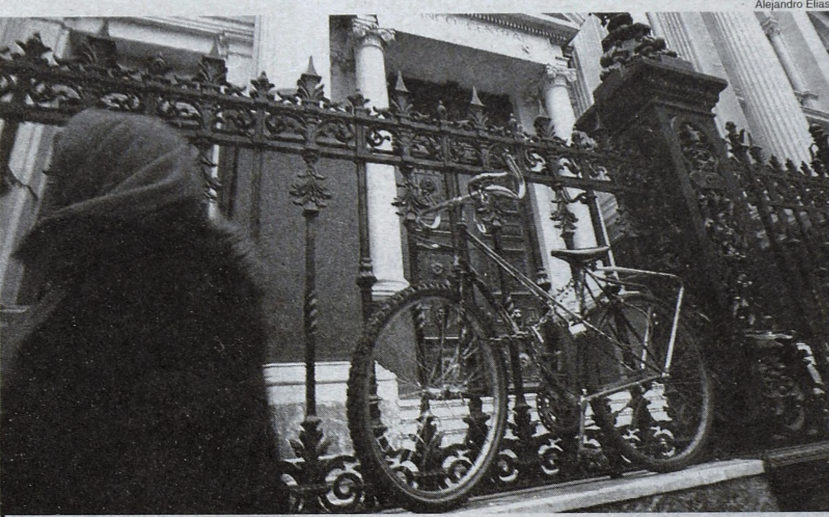
POR CLAUDIO ZLOTNIK

La crisis regional, el conflicto con la Corte y las trabas para el acuerdo con el FMI no impactaron en la cotización del dólar. La estabilidad de la divisa se debe a la bicicleta con las Lebac.

Ni Roberto Lavagna ni el más entusiasta de los financistas habría imaginado hace apenas un par de meses que se avecinaba un "veranito" en la city. Tanto los terremotos económicos de Brasil y Uruguay como el ahondamiento de la crisis institucional en la Argentina –por el enfrentamiento entre el Ejecutivo y la Corte Suprema– y la negativa del Fondo Monetario a rubricar el acuerdo pasaron desapercibidos para el mercado cambiario. Pero la estabilidad tiene un costo muy alto y está dando lugar a una bicicleta financiera peligrosa.

La zanahoria que tiene entretenidos a los operadores está representada en las altísimas tasas de interés que está ofreciendo el Estado, a través del Banco Central. Mientras los financistas obtengan una renta atractiva apostando por las Letras del BCRA (Lebac) que comprando dólares, la moneda estadounidense permanecerá en calma. El problema aparecerá cuando se quiebre el equilibrio en el mercado y vuelva a ser negocio adquirir divisas. ¿Qué podría detonar esa ruptura? Todas las miradas están puestas en los exportadores. El único día que, durante la última semana, liquidaron menos divisas que lo habitual, el dólar pegó un salto. En la city creen que las liquidaciones de divisas se mantendrán en torno de los 50-60 millones de dólares al menos hasta fin de mes, y hay quienes suponen que ese nivel óptimo para mantener calmo al mercado podría extenderse hasta mediados de octubre.

Alejandro Elías


El stock de Letras asciende a 2500 millones de pesos y la mayor parte va venciendo cada 14 días.

Mientras tanto, los operadores –sobre todo los bancos y las grandes empresas– aprovechan las altas tasas de interés. Los instrumentos elegidos son las Lebac y los depósitos a plazos fijos de cortísimo plazo.

■ **Lebac.** El stock actual asciende a 2500 millones de pesos y la mayor parte va venciendo cada 14 días. En la última licitación el Central obtuvo una tasa del 60 por ciento anual, mucho más baja que el 130 por ciento pagado un mes y medio atrás. El promedio de agosto se ubicó en torno del 75 por ciento. Un nivel que hace imposible una recuperación de la economía. El otro drama es que este mecanismo genera un déficit cuasifiscal que podría agrandarse como bola de nieve en caso de que no bajen las tasas. Como cualquier burbuja, en algún momento revienta.

■ **Depósitos.** Los bancos están ganando plazos fijos gracias a que ofrecen una tasa promedio del 55 por ciento anual. En agosto capturaron unos 1700 millones de pesos, la mayor parte con fondos del corralito. Un monto que supera los 350 millones que se habrían fugado por los amparos. A su vez, las entidades financieras utilizan esa liquidez para invertir en Lebac.

Por ahora, el delicado equilibrio favorece al Gobierno, que logró ponerle un corralito al dólar. Pero deberá estar atento a que la situación no le estalle en las manos.

■ **Cargill** compró una plantación de olivos de 2600 hectáreas en el valle de Chilecito, La Rioja. Con esta operación, la compañía estadounidense busca afianzarse en un área de negocios hasta ahora no explotada. El objetivo es producir aceitunas para la exportación y aceite de oliva.

■ La empresa de indumentaria **Kosiuko** inaugura dos nuevos locales. Con la apertura de esos puestos de venta la compañía busca renovar su imagen, ahora basada en un nuevo diseño y la luminosidad de sus presentaciones.

■ **CableVisión** declaró su default. Comunicó a la Bolsa de Comercio que no pagará un cupón de intereses por 6,25 millones de dólares correspondiente a la serie 9 de Obligaciones Negociables por 100 millones de dólares, con vencimiento en marzo de 2003.

■ La **Fundación Producir Conservando** presentará un informe sobre la situación del sector agroalimentario el próximo jueves. En su tramo central, el documento informará que la cosecha de granos alcanzará a 100 millones de toneladas hacia final de la década. La Fundación está integrada por firmas como Agrometal, Nidera, Cargill y el Banco de Galicia.

■ **Alpargatas** registró una pérdida de 155,7 millones de pesos durante el primer semestre, la mayor parte por efecto de la devaluación del peso. La facturación del período alcanzó a 37,2 millones, y resultó levemente superior –en moneda constante– a los 36,7 millones de igual semestre de 2001.

■ **MejorCambio.com** lanzó un Plan Empresas. A través del programa, los clientes que adquieran dólares y trabajen en una misma compañía se beneficiarán con una mejora de hasta dos centavos en el precio de compra.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 23/08	Viernes 30/08	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0,425	0,302	-28,9	11,9	135,9
SIDERAR	3,380	3,490	3,3	18,3	223,2
SIDERCA	7,030	6,800	-3,3	-1,2	203,6
BANCO FRANCES	2,250	2,160	-4,0	3,0	-27,7
GRUPO GALICIA	0,280	0,256	-8,6	10,3	-44,6
INDUPA	1,940	1,970	1,5	1,5	566,5
IRSA	1,550	1,470	-5,2	-8,2	105,0
MOLINOS	6,150	6,100	-0,8	0,2	223,0
PEREZ COMPANC	1,800	1,820	1,1	2,2	5,1
RENAULT	0,605	0,560	-7,4	3,7	220,0
TELECOM	0,765	0,735	-3,9	8,9	-59,9
TGS	0,960	0,950	-1,0	54,6	-26,8
TELEFONICA	33,900	33,500	-1,2	-2,9	85,4
INDICE MERVAL	387,100	375,160	-3,1	4,4	27,0
INDICE GENERAL	21.403,670	20.976,130	-2,0	0,9	57,2

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 23/08	Viernes 30/08	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2008	23,250	25,300	8,8	31,5	74,1
SERIE 2018	21,400	23,000	7,5	35,5	102,3
SERIE 2031	20,850	23,100	10,8	34,8	79,7
SERIE 2017	23,200	24,000	3,4	27,9	96,6
SERIE 2027	20,900	21,800	4,3	23,5	39,3
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	47,000	47,000	0,0	6,8	2,2
PAR	48,250	45,500	-5,7	6,0	13,4
FRB	24,750	22,250	-10,1	6,0	-18,4

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)	
AGOSTO 2001	-0,4
SEPTIEMBRE	-0,1
OCTUBRE	-0,4
NOVIEMBRE	-0,3
DICIEMBRE	-0,1
ENERO 2002	2,3
FEBRERO	3,1
MARZO	4,0
ABRIL	10,4
MAYO	4,0
JUNIO	3,6
JULIO	3,2
ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**34,7**

Fuente: INdEC

RIESGO PAIS

–en puntos–

VIERNES 23/08	VIERNES 30/08	VARIACION
6.123	6.074	-49

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TASAS

VIERNES 30/08

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
52,30%	3,70%	75,10%	4,60%	11,20%	2,40%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 21/08 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 28/08 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	13.658	53	14.428	31
CAJA DE AHORRO	9.530	19	9.562	21
PLAZO FIJO	30.228	326	30.646	343

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL Variaciones en dólares (en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
MERVAL (ARGENTINA)	375,1	-3,1	27,0
BOVESPA (BRASIL)	10382	10,9	-41,2
DOW JONES (EEUU)	8664	-2,4	-13,6
NASDAQ (EEUU)	1314,9	-4,8	-33,8
IPC (MEXICO)	6216	0,1	-10,2
FTSE 100 (LONDRES)	4227	-1,8	-13,6
CAC 40 (PARIS)	3366	-3,6	-19,7
IBEX (MADRID)	670	-1,0	-10,4
DAX (FRANCFORT)	3713	-2,0	-21,0
NIKKEI (TOKIO)	9619	-1,5	1,5

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

ENRIQUE CERDA OMISTE

analista de Rabello Sociedad de Bolsa

Expectativas.
No creo que la nueva postergación en el acuerdo con el Fondo Monetario provoque turbulencias en el mercado cambiario. Los financistas ya descontaban ese escenario y sólo esperan una prórroga de doce meses en los vencimientos de este año. Los acuerdos con el FMI ya no serán como se los conocía: los próximos no incluirán la entrega de dólares frescos. A lo sumo, la Argentina puede esperar que el BID, por ejemplo, le dé un crédito puente de 200 millones de dólares para hacer frente a los vencimientos de intereses de la deuda del mes que viene, de manera de evitar la pérdida de reservas.

Perspectivas.
La economía argentina se encarrilará recién cuando presente un plan a los organismos internacionales. Por ahora, el FMI fue influyendo en algunas decisiones adoptadas, como la modificación de la Ley de Quiebras, por ejemplo, y ahora trata de hacer lo mismo con el tema de los amparos y la reestructuración del sistema financiero.

Política.
La decisión de la Corte Suprema de restituir el ajuste del 13 por ciento a los agentes estatales volvió a evidenciar la grave crisis institucional por la que atraviesa el país. La advertencia sobre la nulidad de la pesificación, también desde la Corte, y la sanción de dos leyes contrarias a las ideas del Fondo (postergación del CER y de las ejecuciones a los deudores morosos) incrementa la incertidumbre de los operadores. En este contexto, lo más probable es que el FMI aguarde hasta la asunción del próximo gobierno para sellar el acuerdo. El problema es que quien asuma en 2003 se va a encontrar con fuertes vencimientos de deuda, postergados este año.

Estabilidad del dólar.
La calma financiera dura porque las tasas de interés aparecen como muy atractivas. Pero hay que estar atentos. Se corre el riesgo de que en algún momento se quiebre esa "magia" y el dólar se vuelva a disparar.

Recomendación.
El pequeño inversor puede invertir en acciones, siempre que quiera asumir riesgo en el corto plazo, dada la gran volatilidad en el mercado.

MONEDAS

–Valor del dólar–

DOLAR LIBRE	3,6500
EURO	1,0170
REAL	3,0100

RESERVAS

SALDOS AL 07/08 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO, DIVISAS, COLOC. A PLAZO Y OTROS	9.086
TOTAL RESERVAS BCRA.	9.086
VARIACION SEMANAL	-8
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	14.819

Fuente: BCRA

TURQUIA, DE LA CRISIS DE 2001 A LO DESCONOCIDO

Otra cuenta regresiva

POR CLAUDIO URIARTE

La crisis del sistema político turco puede ser el próximo foco de inestabilidad del mundo de las finanzas internacionales.

Después del default argentino, del contagio uruguayo y de la incertidumbre brasileña. El próximo punto de quiebre del continuo financiero internacional puede darse en el mismo lugar donde en marzo de 2001 comenzó el actual ciclo de inestabilidad: Turquía. Siempre se asume que Turquía, que como aliado militar estratégico estadounidense tiene hoy más valor para Washington que el resto de la OTAN sumada, no podrá caer porque Estados Unidos no lo permitirá; el diagnóstico es generalmente cierto –como lo probó el rápido paquete de salvamento del FMI por 16.000 millones de dólares del que todavía depende Turquía para salir del tembladeral–, pero tiende a pasar por alto los muy serios problemas políticos que el país tiene por delante, en medio de una economía de terror.

"Turquía es un puente entre civilizaciones", dicen los folletos de las agencias de turismo. Es cierto, pero es un puente fuertemente artillado y minado. Mantener el carácter secular de la república fundada por Kemal Ataturk tras la Primera Guerra Mundial ha requerido de una intervención intermitente del Ejército en la vida política (la última fue un golpe de Estado blanco contra el primer ministro Necmettin Erbakan en 1997) y de una persistente violación a los derechos humanos, notoriamente los de la minoría kurda. Pero la economía se encuentra en un agujero desde hace dos años, y el vasto consenso político nacional señala que la entrada a la Unión Europea es imprescindible para zafar. Algunos datos son horrorosos: se está luchando para que este año la inflación baje a la mitad del 70 por ciento de 2001, el déficit público es del 16 por ciento y las tasas de interés sobre la deuda interna fueron del 30 por ciento el año pasado, todo esto para no empezar a hablar de un sector bancario corrupto y de pesados monopolios estatales que terminan de constituir el paisaje de la reforma. Porque estos resultados vienen después de que el apartidario economista del Banco Mundial Kemal Dervis fuera traído de urgencia a Ankara para resolver la crisis de 2001; antes la situación era peor.

> **Tasas:** Se está buscando que este año la inflación baje a la mitad del 70 por ciento de 2001. Las tasas de interés sobre la deuda interna fueron del 30 por ciento.

La Unión Europea, entonces. Está todo bien, pero sucede que la membresía de la Unión Europea requiere una drástica reforma política destinada a desmontar precisamente los mismos mecanismos represivos que hasta ahora mantuvieron al Estado laico en su lugar, en momentos que la coalición laica del desfalleciente gobierno de Bulent Ecevit ha estallado en mil pedazos y un partido islámico aunque moderado –Justicia y Desarrollo, cuyas iniciales turcas AK significan "blanco" o "puro"– comanda un 20-28 por ciento de intención de voto rumbo a unas elecciones que nadie sabe bien si finalmente se realizarán el 3 de noviembre como se había prometido, o deberán ser postergadas ante la deriva de las fuerzas políticas laicas.

AFP



Un desfile de tanques bajo el retrato gigante de Kemal Ataturk.

Y la entrada a la Unión Europea no será fácil, por el horror de los países chicos al recorte del poder de voto que van a sufrir cuando entre el gigante. Nada casualmente, algunas de las denuncias más calculadamente insolentes contra Ankara ha provenido del liliputiense Principado de Luxemburgo, cuyo primer ministro no se cansó de decir en los últimos tres años que jamás se sentaría a la misma mesa que los torturadores. (Más delicado, lo que hace Luxemburgo suele ser reciclar las ganancias de los jefes de los torturadores, y no sólo los turcos.) Y nadie sabe si un triunfo del islamismo moderado no abrirá la grieta por la que estalle una polarización anteriormente reprimida (Argelia es un escenario particularmente oscuro).

el mundo

■ La OPEP podría decidir aumentar su producción de petróleo en 800.000 barriles/día si **Arabia Saudita** supera la oposición de sus asociados en la próxima reunión del 19 de septiembre.

■ El neocelandés Mike Moore dejó el cargo de director general de la Organización Mundial del Comercio **(OMC)** en manos del tailandés Supachai Panitchpakdi, quien permanecerá al frente de la entidad hasta el año 2005.

■ La deuda pública neta de **Brasil** aumentó en julio a un 61,9 por ciento del Producto Interno Bruto, frente al 57,9 por ciento registrado en junio.

AGRO

EE.UU. BAJA ARANCELES PARA PRODUCTOS ARGENTINOS

Otra buena para el campo

POR SUSANA DIAZ

A pesar de las quejas sectoriales, el campo argentino no deja de recibir buenas noticias. Esta semana Estados Unidos anunció una fuerte baja en los aranceles de importación para una serie de 57 productos, principalmente maíz, derivados de la carne y cueros. Aunque todavía resta precisar si se mantendrán los cupos que restringían el ingreso de algunos de estos productos, dato que hasta este viernes desconocían incluso en la embajada estadounidense en Buenos Aires, la medida fue recibida como "un cambio de tendencia" por los exportadores locales. Ricardo Grether, secretario de Confederaciones Rurales Argentinas, dijo a **Cash** que la decisión firmada por el presidente George W. Bush muestra un cambio en la actitud de Estados Unidos hacia la Argentina. Para Grether el camino para el país debe ser "menos deuda y más comercio", por eso cualquier medida que destrabe los intercambios es siempre bienvenida. La reducción de aranceles, seguida por la eliminación de cupos, estuvo siempre en el primer lugar de la lista de reclamos de las negociaciones comerciales bilaterales.

Además de la baja de aranceles en estos 57 ítem, también se anunció esta semana la "rápida revisión" de la situación de otros nueve productos argentinos para que puedan ser incorporados al sistema general de preferencias, entre ellos algunos lácteos (quesos y dulce de leche), maní y jugo de uva. El SGP posibilita el ingreso al mercado estadounidense sin pagar aranceles, lo que volvería competitivas a las exportaciones locales. Pero para que esto finalmente suceda se requerirá de un complejo trámite burocrático en el que las firmas exportadoras deben "justificar" la demanda del arancel cero. Si las empresas consiguen superar el escollo para la Argentina significará recuperar los beneficios perdidos en los últimos años, en especial en 1997 cuando, como sanción por la aprobación de una ley de patentes que no incluía todas las demandas de las multinacionales estadounidenses, el país fue sancionado con la reducción a la mitad de los artículos incluidos en el SGP. Por otra parte, la actual administración continúa negándose a tratar las restricciones impuestas al ingreso de miel y cítricos, en particular limones.

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Acumulando

La industria textil manufactura lana, y ésta es la pelambre del ganado ovino. Si se quieren textiles –y ellos satisfacen una de las necesidades básicas de la humanidad: la indumentaria–, deben tenerse ovejas. El problema es que la oveja requiere mucha tierra. ¿De dónde sacar tierra en un país pequeño y muy poblado, como Inglaterra? La solución técnica es reconvertir el uso del suelo. Pero ocurre que sobre el suelo vive gente. En el caso inglés, esa gente extraía su alimento del suelo, en pequeñas parcelas, muchas veces de propiedad comunitaria. Para lograr parcelas extensas se hizo –como en la reforma agraria española– una anexión de tierras linderas entre sí, cercando el perímetro con arbustos espinosos. A la gente se le quitó el suelo, y como en los países europeos el suelo no se podía adquirir sin poseer título nobiliario, sólo le quedó vagar por los caminos. Sus antiguas tierras pasaron a alimentar ovejas, en lugar de alimentar gente, situación que el canciller del rey (Enrique VIII), Tomás Moro, refirió en su célebre libro *Utopía*, diciendo: "Las ovejas se comen a los hombres". No tardaron las autoridades inglesas en ver en esas caravanas infinitas de errabundos una fuente de riqueza, y dictaron leyes contra la vagancia que permitían apresarlos y obligarlos a realizar trabajos forzados. Las migraciones que alcanzaron la periferia de las grandes ciudades convirtieron a Inglaterra en un país urbano, y a los antiguos vagabundos en mano de obra industrial. Nuestra historia económica se conecta con la británica, pues cuando los "cercados" dejaron de proveer suficiente lana, y Gran Bretaña abrió en 1846 la importación extranjera de materia prima, la Argentina, convertida en un "cercado" inglés, tuvo una "revolución del ovino". La Argentina también aprendió eso de salvarse exprimiendo a los pobres. Lo vimos cuando los salarios quedaron atrapados en el corralito, para que los bancos no cayesen. Y hoy muestran la hilacha los candidatos a gobernar la Ciudad de Buenos Aires por la "centroderecha". Uno descubrió que la basura contiene riqueza y proclama que es propiedad de la ciudad. Luego, quien la tome comete robo, es ladrón, y debe ser apresado, aunque de la basura derive su alimento. Otro propone erigir aduanas en la General Paz que impidan esa nueva "migración golondrina". La acumulación de los ricos, de nuevo, basada en la expropiación de los pobres.

POR ALFREDO ZAIAT

El síndrome Moisés

El relato bíblico indica que la travesía por el desierto del pueblo hebreo conducido por Moisés duró cuarenta años. Fue tan prolongado el lapso desde la salida de la opresión de Egipto hasta llegar a Canaán sólo para provocar la renovación generacional, de padres esclavos que llegaron a dudar del poder de Dios a hijos libres. Moisés tampoco pudo ingresar a Canaán, según se relata en la Biblia, por una orden de Dios. Murió en el monto Nebo, contemplando la Tierra prometida a sus pies. Puede parecer exagerada, y en realidad lo es, pero la relación de esa historia bíblica y la conflictiva relación con el FMI facilita entender un poco más lo que a esta altura es una negociación absurda. El gobierno de Duhalde se ha sometido a los caprichos del organismo financiero internacional para cerrar un acuerdo humillante, que consiste simplemente en refinanciar por un año los vencimientos de la deuda con la propia institución. Duhalde ha cumplido con cada uno de los mandamientos reclamados para llegar a esa dudosa tierra prometida, pero todo hace prever que, como a Moisés, el diosvocero de los intereses de bancos y privatizadas lo inhibirá de acceder a ella. Esta semejanza expuesta por el economista peronista Eduardo Curia concluye que no se sabe si Duhalde no puede cerrar el acuerdo por su propia debilidad política o, en realidad, no está autorizado para hacerlo.

Después de que el Fondo sacudiera con muy pocos modales la soberbia de Roberto Lavagna, que envió por su cuenta un borrador de la Carta de Intención, cuando históricamente ese vademecum de medidas es elaborado por los técnicos del organismo para que sea rubricado por el ministro de turno, se presenta una oportunidad que también es un desafío. Superar la crisis sin el FMI. No está claro que este gobierno pueda hacerlo, ya ganado por los lobbies y las internas salvajes del PJ. Pero resulta evidente que un acuerdo con el Fondo no mejora sustancialmente el horizonte económico. Más bien, la receta que impone para cerrar la negociación sólo adelanta la prolongación de la crisis.

Si Lavagna pudiera mirar más allá del corralito y el FMI, debería aprovechar las condiciones objetivas que brinda la economía para mejorar las perspectivas de crecimiento. Para ello, tendría que buscar en lecciones aprendidas en la crisis asiática. El economista Zainal Aznam, miembro del Instituto de Estudios Internacionales de Malasia, explica que Tailandia, Indonesia y Corea quedaron bajo control del FMI. Así, detalla el especialista, perdieron libertad para adoptar un enfoque independiente y se vieron obligados a seguir las prescripciones de imponer tasas altas de interés, recortar subsidios y obligar el cierre de bancos. Las consecuencias socioeconómicas de esas medidas fueron desastrosas: aumentaron el desempleo y la pobreza.

Zainal Aznam, además uno de los miembros clave del equipo de asesores económicos de Daim Zainuddin, ministro de Finanzas del primer ministro de Malasia, Mahathir Mohamad, que aconsejó abandonar las políticas del Fondo, precisa las características que tuvo ese cambio a la heterodoxia en la estrategia económica:

- Aplicar estímulos fiscales para impulsar la actividad económica.
- Incrementar el gasto destinado a proyectos sociales y determinada obra de infraestructura, de modo de aumentar la inversión pública.
- Ampliar los programas de mitigación de la pobreza.
- Reestructurar las deudas bancarias y empresariales, al tiempo de establecer reformas económicas estructurales en entidades financieras y en compañías privadas.
- Establecer un control de cambio y selectivo de capitales.

Lo más probable es que esas medidas sean insuficientes o incluso que algunas de ellas no se ajusten a las necesidades de la crisis argentina. Apenas describe sintéticamente la experiencia de Malasia, que revela algo tan simple que sin romper con el FMI y la comunidad internacional hay vida sin el tutelaje de ese organismo, y que hasta puede ser que sea más agradable.

Caracas 1902

Esta nota debería aparecer el 29 de diciembre, pero acaso entonces sea demasiado tarde, y muchos argentinos más hayan muerto por un caso análogo al que referiré. En 1901, Venezuela, por desgobiernos y políticas de entrega como las aquí vividas en el 2001, entró en "default" de su deuda externa. Operaron las embajadas y la prensa internacional, a fin de desacreditar al gobierno de Venezuela. Pero desde diciembre de 1902 una expedición anglogermana actuó, por más de dos meses, sorpresivamente y sin declaración previa de guerra, en acciones armadas contra Venezuela, atacando su flota, instalaciones en tierra y desembarco de efectivos en costa venezolana. Todo con anuencia de los Estados Unidos, en el que el gobierno venezolano había depositado su confianza de ser defendido, por aplicación de la doctrina Monroe. El canciller argentino, Luis María Drago, el 29/12/1902, escribió al representante diplomático argentino en Washington: "El reconocimiento de la deuda, la liquidación de su importe, pueden y deben ser hechos por la nación, sin el menoscabo de sus derechos primordiales como entidad soberana; pero el cobro compulsivo e inmediato, en un momento dado, por medio de la fuerza, no traería otra cosa que la ruina de las naciones más débiles y la absorción de su gobierno por los fuertes de la Tierra... en los últimos tiempos se ha observado una tendencia marcada por publicistas que señalan estos países como campo adecuado para futuras expansiones territoriales... designan los territorios de Sudamérica, con sus grandes riquezas, como el teatro obligado donde las grandes potencias, que tienen ya preparados los instrumentos y las armas de conquista, han de disputarse el predominio en el curso de este siglo... El cobro militar de los empréstitos supone la ocupación territorial para hacerlo efectivo, y (ella) significa la supresión o subordinación de los gobiernos locales en los países a que se extiende... (el pueblo argentino se ha) sentido alarmado al saber que la falta de pago de los servicios de la deuda pública se indica como una de las causas determinantes del apresamiento de su flota, del bombardeo de sus puertos y del bloqueo de guerra rigurosamente establecido". Acá ya estamos en "default", y Estados Unidos a través del FMI nos impone un bloqueo económico, no menos mortífero que el armado. Falta sólo la anexión territorial, es decir, entrar en el ALCA.

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

Usted diría que la más cuantiosa moneda mundial en circulación es el dólar. Correcto. Y que la segunda es el euro. Falso. Ese lugar lo ocupan otros billetes: los de vuelos pendientes que millones de pasajeros llevan acumulados por los sistemas de fidelización vía millaje, desde que American Airlines inauguró esa promoción en 1981. Según informa el sitio Webflyer, los 92 programas existentes, con 89 millones de personas adheridas, acumulan un stock de millas aún no voladas igual a 8,5 billones.

Para saber cuánto dinero tienen así en el aire las compañías hay dos alternativas extremas. La más económica es calcular que cada milla vale 2 céntimos de dólar, que es el precio al que, aproximadamente, las líneas le facturan la distancia a sus partenaires en tierra, desde cadenas hoteleras a alquilacoches. En tal caso, los tickets por volar gratuitamente valdrían en conjunto unos 170 mil millones de dólares, unas 300 veces la circulación actual de patacones, por trazar alguna comparación.

Pero si se valúa la milla a 9 céntimos, como cuesta en clase ejecutiva, el stock mundial de pasajes a volar de arriba se eyecta a 765 mil millones de dólares, y en este caso supera al de todos los billetes y monedas de euro en existencia. Pero, atención: dentro de dos años los tickets aéreos de garrón desbancarán al dólar físico mismo, convirtiéndose en la primera "moneda" universal. Esto ocurrirá porque mientras la velocidad de emisión de millas crece a tal ritmo que se duplica cada cinco años, en el mismo lapso sólo aumenta un tercio la utilización de esos pasajes. Mirado de otra manera, el acumulado de millas por aprovechar viene expandiéndose desde 1995 a una tasa del 20 por ciento anual.

Este stock pende como una terrible amenaza sobre las líneas. Es como el atentado a las Torres Gemelas, pero al revés. Mientras American Airlines provisionó 1100 millones de dólares en 2001 para afrontar tanto pasaje gratarola, US Airways propuso un megacanje: por 10 millones de millas, un viaje espacial de una hora en 2004. Pero tras lanzar la oferta, se fundió.